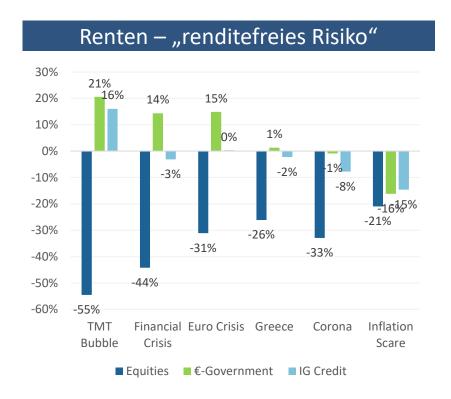


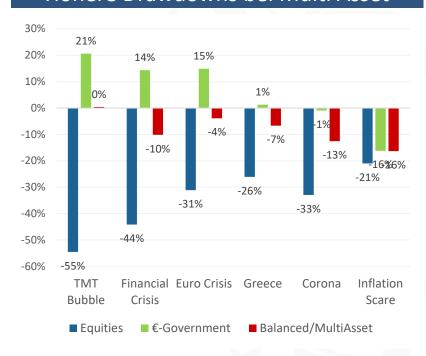
Risk Solutions as a Service

Status Quo

Renten haben ihren "Diversifikationsnutzen" verloren



Höhere Drawdowns bei Multi Asset



- Niedriges Zinsniveau und Inflation wirken sich auf die Diversifikationseigenschaften von Renten aus
- Renten-Performance hat mit jedem Aktien-Rückgang in den letzten 10 Jahren abgenommen
- Wertverlust bei Multi Asset-und Balanced-Fonds während Corona-Krise höher als in der Finanzkrise
- für das gleiche Risikoprofil müssen im Vergleich zu früher eigentlich heute weniger als mehr "Risiko-Assets" gehalten werden

Status Quo

Defizite im Risikomanagement beeinträchtigen die Performance

Ergebnisse einer Northern Trust - Studie bei institutionellen Grossinvestoren

Investoren halten 2x mehr "unkompensierte" aktive Risiken als "kompensierte" Portfoliobestände heben sich gegeneinander auf – und kosten Performance

Versteckte Risiken sorgen für unerwartete Performance-Ergebnisse

Veraltetes "Style Investing" führt zu Indexperformance mit höheren Kosten

"Über-Diversifikation" beeinträchtigt die Performance

Timing bei der Manager-Selektion mit schlechten Ergebnissen

Quelle: Northern Trust / The Risk Report; https://tinyurl.com/3sy67t7a

Alpha Centauri Risikoreporting

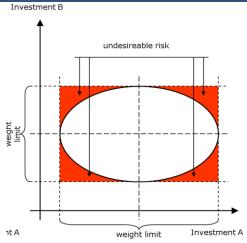
Detailanalysen eröffnen Einsichten bis auf den Einzelwert

Risikobeiträge bis auf die Einzeltitelebene hinunter VaR 95 / Tail Risk Zusammenfassung **Total Volatility** 7,00 Tag Monat Jahr 6,80 0,6% 11,6% 0% 20% 30% 40% 50% 70% 80% 100% Systematic VaR 3,3% Specific 0,20 Tail Risk 1,770 AA Beta / Korrelation TOP 5 Währungsexposure RA Beta Kor. AA MSCI World 0.44 0,93 EUR 63,2% 40,0% German Bonds 0,00 0,00 USD 22,9% 40,5% ETF/Fund **US Yield** 0,02 CHF 6,9% 10,4% Bond Equity 0,21 CDX IG -0,18-0.45GBP 3.9% 2,8% Asset Allokation 44,8% 5,1% 50.0% IBOX IG -0.11-0.401.7% 3,1% Risk Allokation 5.9% 1.5% 92.6% TOP 5: Position (Gewicht) Stresstests (unabhängige % Shocks, +/-) Detailierte Beiträge zum absoluten Risiko IRELAND 2013 3.9% 20/03/23 REG.S 2,86% Risikobeitrag Beta iShares € CorpBd IntrRt Hdg ETF 2.61% 0.00% 0.00 Y Deutschland 0.00% 0.00 Y Japan MADRILENA RED DE GAS FIN 11.09.2018 3,7 2,50% Short Rates 0.00% 0.00% 0,01 Y GB POLAND(REPUBLIC OF) 4% MTN 23/03/202: 2.46% STADA ARZNEIMITTEL AG 05.06.2018 2,25 0.00% Y USA 2,45% 0.00 0,00% 0,00 Y Deutschland TOP 5: Beitrag zu absolutem Risiko -0,01% 0,00 Y Japan -0.03% Government -0.08% 0.01 Y GB VISA 'A' 4,03% TEXAS INSTRUMENTS 3,83% 0.06% 0.02 Y USA 10.92% 1.46% 3.62% 0.07% -0.11Y EU IG BASE 3.78% -0,05% -0,16Y EU HY TOTAL 3.64% Corp. Equity Credit -0,13% Y US IG 3M 3,46% Credit -0,14% -0,18(10%,R) (10%,R) -0.01% -0.14Y US HY TOP 5: Beitrag zu Tail Risk Szenarios (erwarteter Return %) 0.37% 0.37 R Asien TELAB.L M ERIC. 2017 1 7/8% 01/0.. 0,71% 0.25 0,36 R Europa ohne UK Equity PORTUGAL 2015 2.2% 17/10/22 0,17 3,05% 0,06% 0,30 R Japan Regions ROMANIA 2015 2 3/4% 29/10/25 REG.S 0,12 1,47% 0.40 R Nord Amerika iShares € CorpBd IntrRt Hdg ETF 0.44% 0.30 R GB 0,11 THYSSENKRUPP 2017 1 3/8% 03/03/2... 0.09 0.66% 0.35 R Carry 0,62% 0,38 R Low Risk TOP 5: Risikobeitrag nach Ländern 0,65% 0,35 R Momentum Equity 3,07% AA RA Factors 0,56% 0,35 R Quality -9,5% -19,3% 24,6% -8,2% -8,5% -8,1% Germany 21.57% 10.29% 0,23% 0,33 R Size R Value United States 22,94% 40,54% 0.36% 0.32 0,01% 0,02 France 7.20% 11,42% R JPY 0,68% 0,01% 0,37 R GBP Netherlands 6,79% 6,41% Currencies R USD Switzerland 6,88% 10,40% 0,66% 0,44 -0,11% 0,07 R ÖI Commodities -0.11% R Gold Y: Yield R: Return 0.01% 0.07

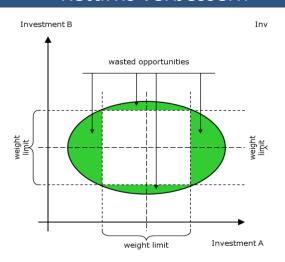
Alpha Centauri Risikoreporting

Neue Möglichkeiten - Risikomanagement ist mehr als "downside protection"

Ungewollte Risiken vermeiden



Returns verbessern



Vorteile

- bessere Balance zwischen Chancen und Risikobudgets herstellen
- "Unbeabsichtigte Wetten" erkennen und beheben
- neue Räume für Diversifikation oder Konzentration eröffnen
- ungenutzte Risikobudgets intelligent füllen

Starke Partner für Ihren Erfolg

Partnerschaft mit dem führenden Anbieter von Financial Software

Alpha Centauri

Alpha Centauri ist eine Asset-Management Boutique, die sich auf liquide alternative Risikoprämien und Aktien-Faktorstrategien spezialisiert hat. Innerhalb der Investmentindustrie sind wir für Lösungen auf Basis qualitativ hochwertiger Daten und für unsere Risikomanagementkompetenz bekannt.

Basierend auf unserem langjährigen Know-How im Bereich Risikomanagement - Identifikation, Analyse, Steuerung und Controlling - bieten wir unseren Kunden im Rahmen von gemeinsamen Projekten Unterstützung bei der Weiterentwicklung des Risikomanagements.

FIS©

FIS' Investment Risk Solution (APT) bietet mehrfach ausgezeichnete Technologie für Multi Asset-Risikomanagement und -analyse sowie Risikoreporting für Buy-Side Organisationen weltweit. Mit FIS-APT lassen sich Markt- und Liquiditätsrisiken in liquiden und illiquiden Assetklassen modellieren.

FIS' Kundenbasis für Risikomanagementlösungen umfasst Asset Manager, Pensionsfonds, Hedge Funds, Privatbanken, Vermögensverwalter, Sovereign Wealth Funds und Versicherungsunternehmen.



ALPHA CENTAURI

Empowering the Financial World



www.fisglobal.com

Intelligentes Risikomanagement schafft Mehrwert

Bessere Informationen, bessere Entscheidungen, bessere Performance

Die wichtigsten Punkte auf einen Blick	
Anhaltendes Low Return Umfeld	 stellt neue Anforderungen an Investment - und Risikomanagement bedeutet neben dem Verlust von Ertrag auch den Verlust von Diversifikationsnutzen bei Renten
Neue Möglichkeiten nutzen	 um bessere Informationen zu generieren um Risiken besser zu identifizieren, zu analysieren und zu steuern sowie "unbeabsichtigte Risiken" zu erkennen und zu vermeiden
Kunden- /Anwenderzentriert	 Adressatengerechte Analysen und Reports zugeschnitten auf Anforderungsprofile von Portfoliomanagern, CIO, Beratern und Endkunden
Schneller am Ziel	mit einem einsatzfähigen Setup in 4-8 Wochendurch kundenindividuelle Berichtsformate
Kosten sparen durch	 niedrige Projektkosten und wenig Projektrisiko Wegfall von technischer Integration und preiswerte Unterhaltung
Starke Partner	 FIS Global: weltweit größter Hersteller von Finanzsoftware Alpha Centauri: langjährige Erfahrung mit faktorbasierten Investment- und Risikolösungen
Mehr Wert generieren	 Erträge erhöhen Diversifikation verbessern Transaktionskosten durch bessere Steuerung senken

Disclaimer

Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Ihrer Information und stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Produkten dar. Die Gültigkeit der Informationen und Empfehlungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Unterlagen beschränkt und kann sich je nach Marktsituation und Ihrer Zielsetzung ändern. Wir empfehlen Ihnen, vor einer Investition Ihren Steuer- oder Rechtsberater zu konsultieren.

Die in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die wir als zuverlässig ansehen. Eine Gewähr für deren Richtigkeit können wir allerdings nicht übernehmen.

Die Wertentwicklung einer Anlage in der Vergangenheit bietet keine Gewähr für die künftige Entwicklung. Zu beachten ist ferner, dass die hier vorgestellten Produkte unter Umständen in Hinblick auf die individuellen Anlageziele, die Portfolio- und Risikostruktur des jeweiligen Anlegers nicht angemessen sind.

Die sich aus diesen Unterlagen eventuell ergebenden rechtlichen und steuerlichen Aspekte haben ausnahmslos den Charakter unverbindlicher Hinweise und können eine eingehende Beratung durch Ihren Rechtsanwalt, Steuerberater und/oder Wirtschaftsprüfer nicht ersetzen.

Beachten Sie bitte, dass sich diese Unterlage nicht an Bürger der Vereinigten Staaten von Amerika richtet und in den Vereinigten Staaten von Amerika nicht verbreitet werden darf.